



Komentarz poranny

Obserwuj
@BM_BNPParibas



2026-10-08 07:56

POPRIEDNIA SESJA W SKRÓCIE

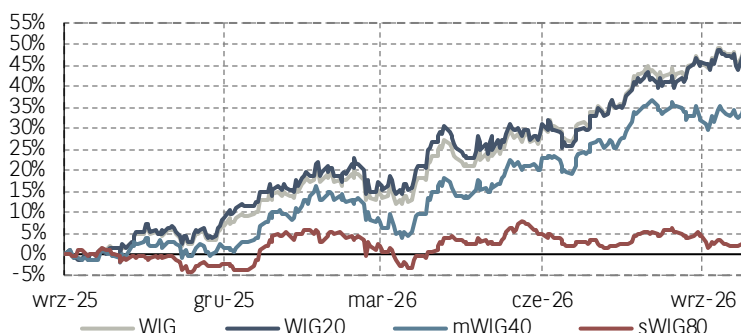
Najważniejszym wydarzeniem śródowej sesji była decyzja Rady Polityki Pieniężnej, która pozostawiła stopy procentowe bez zmian, utrzymując stopę referencyjną NBP na poziomie 3,75%. Rada zwróciła uwagę na utrzymującą się niepewność dotyczącą cen surowców oraz dalszego kształtowania się inflacji. Według wstępnych danych GUS inflacja CPI przyspieszyła we wrześniu do 4,0% rdr z 3,4% w sierpniu, przekraczając górną granicę dopuszczalnych odchyleń od celu NBP. W komunikacie podkreślono także, że dalsze decyzje będą uzależnione od napływających danych dotyczących inflacji i aktywności gospodarczej w Polsce. Na warszawskim parkiecie sesja zakończyła się wyraźnymi spadkami. WIG20 stracił 1,59%, kończąc notowania na poziomie 4155,11 pkt, natomiast szeroki WIG obniżył się o 1,46% do poziomu 156 686,10 pkt. Pod presją znalazły się również średnie spółki, których indeks mWIG40 spadł o 1,30%, a nieco lepiej zaprezentował się sWIG80, tracąc jedynie 0,43%. W gronie największych spółek najmocniej przecenione zostało Pepco, którego akcje straciły 3,33%. Mocne spadki odnotowały również banki wśród których najstabilniej zaprezentowały się PKO BP, którego akcje potaniały o 3,27% oraz mBank, który zakończył sesję ze stratą 2,22%. Po przeciwnej stronie rynku wyróżniał się Modivo, którego akcje wzrosły o 2,90%, a także Orlen, który zakończył notowania niewielkim wzrostem o 0,17%.

Spadki dominowały również na głównych rynkach zagranicznych. Niemiecki DAX obniżył się o 1,35%, francuski CAC40 o 1,22%, a brytyjski FTSE250 stracił 0,74%. Szczególnie silna przecena dotknęła europejskie banki, których indeks sektorowy spadł o 3,38%. Na Wall Street Dow Jones zakończył notowania spadkiem o 0,66%, natomiast S&P 500 i Nasdaq Composite straciły odpowiednio po 0,22%. Wczoraj Fed opublikował protokół z wrześniowego posiedzenia FOMC, z którego wynika, że większość uczestników posiedzenia uznała kolejną podwyżkę stóp procentowych do końca roku za prawdopodobnie uzasadnioną. Wśród głównych czynników podtrzymujących presję inflacyjną wskazywano wysokie ceny energii, ryzyko dalszych podwyżek cen oraz rosnące inwestycje związane z rozwojem sztucznej inteligencji. Jednocześnie podkreślono, że dalsze decyzje będą uzależnione od napływających danych makroekonomicznych.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym najważniejszym wydarzeniem krajowym będzie zaplanowana na godz. 15:00 konferencja prezesa NBP Adama Glapińskiego. O godz. 8:00 poznamy dane dotyczące niemieckiego handlu zagranicznego za sierpień, gdzie oczekiwany jest wzrost eksportu o 0,8% mdm wobec spadku o 0,8% miesiąc wcześniej oraz wzrost importu o 2,8% mdm po wcześniejszym spadku o 5,7%. O godz. 13:30 opublikowany zostanie protokół z wrześniowego posiedzenia EBC, natomiast o godz. 14:30 poznamy tygodniową liczbę nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA. Konsensus zakłada 200 tys. wniosków wobec 197 tys. tydzień wcześniej.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12 - MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	156686.10	-1.46%	+1.34%	+33.6%
WIG20	4155.11	-1.59%	+1.00%	+30.5%
mWIG40	10574.18	-1.30%	+0.89%	+29.2%
sWIG80	30762.26	-0.43%	-1.84%	+3.96%
WIG20 USD	1062.20	-2.38%	-4.27%	+19.8%
WIG20 TR	9564.37	-1.59%	+1.51%	+35.9%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	7801.77	-0.22%	+1.67%	+13.75%
Nasdaq C.	27538.69	-0.22%	+4.23%	+18.5%
DAX	25104.36	-1.35%	-3.47%	+2.51%
CAC40	7769.21	-1.22%	-6.46%	-4.67%
FTSE250	24036.75	-0.74%	-1.92%	+6.97%
BUX	141308.10	-1.65%	-4.23%	+27.3%
NIKKEI	70035.71	-0.92%	+5.48%	+39.1%
Hang Seng	24130.50	-0.62%	-5.05%	-5.85%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.331	+0.65%	+2.34%	+21.8%
USA	5.286	+0.15%	+10.1%	+26.6%
Niemcy	3.4758	-0.13%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.37901	+0.17%	+1.59%	+3.85%
USD/PLN	3.91085	+0.74%	+5.46%	+8.94%
CHF/PLN	4.69303	+0.52%	+2.41%	+3.60%
GBP/PLN	5.16779	+0.32%	+2.90%	+6.84%
EUR/USD	1.11971	-0.57%	-3.67%	-4.67%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	100.20	-0.38%	+3.30%	+64.7%
Złoto (\$/ozt)	4138.90	-1.15%	-7.03%	-4.66%
Miedź (c/lb)	664.00	-0.14%	-0.89%	+16.9%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2026-10-07			
WZROSTY		SPADKI	
SUNEX	+34.73%	LMCU	-5.62%
MLSYSTEM	+9.45%	BNPPPL	-5.03%
CLOUD	+8.84%	DIGITANET	-4.87%

OBROTY	młn PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2194,58	133 (35.6%)	187 (50.0%)

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macro.next.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)



WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Wrześniowe dane o użytkownikach Allegro miało we wrześniu 21,812 mln użytkowników (Real Users) na wszystkich urządzeniach wobec 21,864 mln miesiąc wcześniej. Zasięg Allegro, czyli procentowy udział realnych użytkowników odwiedzających dany kanał mediowy w populacji wszystkich użytkowników korzystających z internetu, wyniósł we wrześniu 74,01 proc. wobec 74,41 proc. w sierpniu.	
Bank Millennium	Szacunek rezerw prawnych Bank Millennium szacuje rezerwę na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w III kw. 2026 roku na 154 mln zł. Wartość rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem kredytów walutowych udzielonych przez byłego Euro Bank przewidywana do utworzenia - ale bez wpływu na wynik finansowy - szacowana jest na 24 miliony złotych. Ostateczna wartość rezerw na ryzyko prawne w III kwartale 2026 r. zostanie podana w sprawozdaniu finansowym za III kwartał, którego publikacja planowana jest na 27 października 2026 r.	
Dom Development	Zaliczka na poczet dywidendy Zarząd Dom Development zdecydował o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2026 rok w kwocie 189,6 mln zł, co oznacza, że na jedną akcję będzie przypadać kwota 7,35 zł. Zarząd określił dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2026 na 2 grudnia 2026 roku oraz termin wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za rok 2026 na 9 grudnia 2026 roku.	
Inter Cars	Wrześniowe przychody grupy Grupa Inter Cars miała we wrześniu 2.130,7 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 17,4 proc. Sprzedaż Inter Carsu wyniosła 1.307,1 mln zł (wzrost o 15,9 proc. rdr), z czego sprzedaż w Polsce to 781,1 mln zł. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła we wrześniu 1.183,5 mln zł, czyli o 20,3 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie I-IX 2026 roku grupa Inter Cars miała 17.417,1 mln zł przychodów, czyli o 13,6 proc. więcej niż rok wcześniej.	
Mirbud	Pierwsza emisja obligacji Mirbud planuje pierwszą emisję obligacji w ramach ustanowionego programu emisji obligacji w IV kwartale 2026 r. Planowana emisja zostanie przeprowadzona w trybie oferty publicznej oraz zostanie skierowana do inwestorów kwalifikowanych. Mirbud podał, że zawarł umowę dotyczącą programu emisji obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 600 mln zł z Bankiem Pekao SA jako m.in. koordynatorem i organizatorem oraz dealerem oraz mBankiem jako m.in. organizatorem oraz dealerem.	
Orlen	Postęp inwestycji Baltic Power Po niespełna dwóch latach prac budowlanych na morzu wszystkie turbiny Baltic Power są już zainstalowane. Pierwsza w historii Polski morska farma wiatrowa jest w fazie rozruchu i przechodzi testy, by za kilka miesięcy zapewniać energię elektryczną wystarczającą do zasilenia ponad 1,5 mln gospodarstw domowych w kraju. Instalacja ostatniej, siedemdziesiątej szóstej, turbiny na Baltic Power zamyka największą w historii polskiego Bałtyku kampanię morską. Zaangażowanych w nią było ok. 7 tys. pracowników oraz 110 jednostek pływających. Po pełnym uruchomieniu farma o mocy do 1,2 GW będzie w stanie wytwarzać do 4 TWh energii rocznie, co odpowiada około 3 proc. obecnego zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce.	
XTB	Rozszerzenie działalności na Węgrzech XTB rozszerza ofertę na Węgrzech o rachunek TBSZ i ma duże oczekiwania, co do zwiększenia popularności platformy wśród węgierskich inwestorów, dla których chce być aplikacją pierwszego wyboru. Podano, że na tamtejszym rynku wprowadzono kolejne rozwiązanie wspierające długoterminowe inwestowanie poprzez preferencje podatkowe - rachunek TBSZ. Spółka podała, że na rynku polskim jednym z najważniejszych priorytetów pozostają przygotowania do wprowadzenia rachunków OKI wraz z początkiem 2027 roku.	

SWIG80 i inne

+/-

Archicom	Planowana emisja obligacji Archicom zamierza wyemitować w ramach programu emisji obligacji serii 11A/2026 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 385 mln zł. Obligacje te mają zostać przeznaczone na spłatę innych serii obligacji wyemitowanych przez Archicom. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M powiększonej o marżę, zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Catalyst organizowanego przez GPW. Planowany dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 15 października 2030 roku. Dodatkowo Archicom wprowadził do sprzedaży pierwszy etap Osiedle Bliskie Piątkowo w Poznaniu. W pierwszym etapie powstanie 167 mieszkań.	
-----------------	---	--



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE



Październik 2026 r.
Data wydania: 08.10.2026 r.



Obserwuj
@BM_BNPParibas

Huuuge	Szacunek przychodów kwartalnych Huuuge szacuje, że w trzecim kwartale 2026 roku wygenerował 51,8 mln USD przychodów ze sprzedaży, co stanowi spadek o ok. 7 proc. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.	
Legimi	Partnerstwo dystrybucyjne ze Spotify Legimi zostało partnerem dystrybucyjnym Spotify w segmencie audiobooków. Usługa realizowana za pośrednictwem Legimi Content do końca 2026 roku ma być dostępna na ponad 180 rynkach. W październiku subskrybenci Spotify w Polsce otrzymają dostęp do książek audio z katalogu, w którym znajduje się ok. 20 tys. polskich tytułów. Legimi wskazuje również, że wartość polskiego rynku książki cyfrowej sięga 600–700 mln zł. Za obsługę współpracy ze Spotify odpowiada Legimi Content, spółka zajmująca się m.in. relacjami z wydawcami i budową sieci dystrybucji.	
Onde	Przegląd opcji strategicznych Grupa Onde rozpoczyna przegląd opcji strategicznych w zakresie działalności prowadzonej w segmencie drogownictwa. Spółka poinformowała, że podczas przeglądu dokona m.in. oceny obecnie realizowanej strategii rozwoju grupy w zakresie segmentu drogownictwa, identyfikacji i analizy dostępnych opcji strategicznych, uwzględniając obecną sytuację makroekonomiczną i polityczną na świecie oraz związane z nią szanse rozwojowe oraz wyzwania dla tego segmentu. W ramach przeglądu grupa rozważy również kontynuację dotychczasowej strategii w zakresie sektora drogownictwa z jednoczesnym wdrożeniem środków wzrostu i działań optymalizacyjnych. Onde może przeprowadzić rozmowy z różnymi podmiotami, a wybranym podmiotom mogą być udzielane dodatkowe informacje.	
Scanway	Uruchomienie instrumentów optycznych Scanway poinformował o uruchomieniu instrumentów optycznych na satelicie GYEONGGISat-2A w projekcie z Nara Space Technologies oraz poprawnym działaniu systemu ATCS. Instrumenty na pokładzie GYEONGGISat-2A zostały opracowane przez Scanway w ramach współpracy z Nara Space koreańskim projekcie konstelacji do monitorowania emisji metanu zawartej w formie umów handlowych z Nara. Instrument składa się z dwóch teleskopów, pozwalających na obrazowanie Ziemi w paśmie widzialnym oraz podczerwonym w celu detekcji emisji metanu oraz z modułu ATCS (ang. Active Thermal Control System - System Aktywnej Kontroli Temperatury).	
Spyrosoft	Planowany skup akcji własnych Spyrosoft poinformował o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na dzień 9 listopada 2026 roku, którego przedmiotem będzie podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych. Spyrosoft na nabycie akcji własnych zamierza przeznaczyć kwotę do 22,2 mln zł, która może zostać wykorzystana w ramach jednej transzy lub kilku. Projekt uchwały przewiduje również nabycie nie więcej niż 54.777 akcji Spyrosoft, co obecnie stanowi 5 proc. łącznej liczby akcji. Proponowany przedział ceny oferowanej za akcję został ujęty w granicach od 1 zł do 400 zł.	
Sunex	Szacunek przychodów kwartalnych Sunex szacuje, że wypracował w trzecim kwartale 2026 roku 82,7 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, czyli o 32,6 proc. więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Narastająco od początku roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 188 mln zł i są wyższe o 8 proc. od skonsolidowanych przychodów wygenerowanych w trzech kwartałach 2025 roku.	
Synthaverse	Rejestracja produktu w Paragwaju Produkt leczniczy wytwarzany przez Synthaverse pod nazwą handlową Onko BCG został zarejestrowany w Paragwaju. W ocenie zarządu, uzyskanie rejestracji na kolejnym rynku objętym współpracą z Blau ma istotne znaczenie dla rozwoju zagranicznej sprzedaży produktu. Spółka kontynuuje działania związane z dalszą ekspansją rejestracyjną i komercyjną produktów BCG, w tym produktu Onko BCG oraz szczepionki przeciwgruźliczej, na kolejnych rynkach międzynarodowych.	
Unibep / Unidevelopment	Sprzedaż lokali kwartalna Grupa Unidevelopment sprzedała w III kwartale 2026 roku 116 lokali. Ponadto grupa rozpoznała w wyniku za III kwartał 2026 roku 105 lokali. Podano również, że narastająco w 2026 roku sprzedano 280 lokali, a rozpoznano 195 lokali.	



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

czwartek 8 października 2026

LPP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 500 zł na akcję.
PZU	Wypłata dywidendy 4,80 zł na akcję.
FERRO	Wypłata dywidendy 2,36 zł na akcję.
TEXT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,13 zł na akcję.

piątek 9 października 2026

LPP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 500 zł na akcję.
OTMUCHOW	NWZA ws. połączenia spółki ze spółką zależną oraz zmiany treści statutu.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE



Październik 2026 r.
Data wydania: 08.10.2026 r.



Obserwuj
@BM_BNPParibas

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Proгноza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 października 2026							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	wrzesień	51,7	54,6	55,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	8,20%	8,10%	5,80%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień	54,9	55,1	55,4
Wtorek, 6 października 2026							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	sierpień	-10,60%	-1,00%	3,20%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień	-0,30%	0,20%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	sierpień	0,10%	0,20%	-0,60%
Środa, 7 października 2026							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień	2,00%	0,50%	-1,20%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	sierpień	-6,12 mld	-6,5 mld	-6,6 mld
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	październik			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,19 mln brk	-1 mln brk	0,92 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek, 8 października 2026							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	sierpień		0,80%	-0,80%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	sierpień		2,80%	-5,70%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	wrzesień			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		200 tys.	197 tys.
Piątek, 9 października 2026							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		0,00%	0,70%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	wrzesień			
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	październik		47,7	48,1



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE



Październik 2026 r.
Data wydania: 08.10.2026 r.



Obserwuj
@BM_BNPParibas

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

Agenca ratingowa - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw

ATH (ang. All Time High) - historyczne szczyty notowań danego instrumentu finansowego

Bilans handlu zagranicznego - różnica między eksportem a importem danego państwa

BoE - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)

BoJ - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)

CAC40 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)

DAX - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)

Deficyt budżetowy - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)

Dług netto - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dług publiczny - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym

DPS - (dividend per share - wsk. Dywidenda na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję

Duracja obligacji - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej

DY - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę

EBC - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))

EBIT - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny

EBITDA - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją

Emerging Markets - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej

EPS - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji

ETF - (ang. Exchange Traded Fund) to otwarty fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie, który zazwyczaj naśladuje zachowanie wybranego indeksu rynkowego. Działa jak pojedynczy "koszyk" zawierający różne aktywa (np. akcje, obligacje), a jego jednostki można kupować i sprzedawać na rynku giełdowym w trakcie sesji, tak jak akcje.

EV/EBITDA - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).

Fed - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych

FOMC - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych

FTSE100 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)

Indeks Chicago PMI - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie

Indeks Ifo - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców

Indeks ISM - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji

Indeks PMI - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji

Indeks Uniwersytetu Michigan - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości

Indeks zaufania konsumentów Conference Board - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwanych w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów

Indeks ZEW - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze

Inflacja CPI - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych, czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju

Inflacja PPI - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty, które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty

ISIN - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiają tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym

Non-farm payrolls - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych

Nikkei225 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)

P/BV - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje, jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę

P/E - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastającego za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje, jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę

PKB - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w danym określonym czasie. Jest on miarą wielkości gospodarki

Polityka fiskalna - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki pieniężnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)

Produkcja budowlano-montażowa - dotyczy robót, które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób

Produkcja przemysłowa - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)

Polityka pieniężna - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)

Raport ADP - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem

Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy, że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy, że cena spada

Ropa Brent - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)

Ropa WTI - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)

RPP - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej

Spread Polska-Niemcy (10Y) - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec

Sprzedaż detaliczna - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców

Stopa bezrobocia - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo

Stopa procentowa - koszt kapitału albo inaczej cena, jaką przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)

S&P500 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)

Yield - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Tymoteusz Barwiński

Dominik Osowski

Kacper Fliszkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Infolinia

801 880 880

maklerzy@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

Sławomir Orzechowski

Marcin Rżany

Monika Dudek

Artur Sulejewski

Tymon Zienkiewicz

Leszek Michalak

Weronika Kukie

Rafał Wtóra

Internetowe serwisy transakcyjne

GOWEBMAKLER

- nowy system transakcyjny posiadający szeroki zakres funkcjonalności

GOMAKLER

- aplikacja mobilna

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska SA. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 949 302 zł, w całości wpłacony.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE



Październik 2026 r.
Data wydania: 08.10.2026 r.



Obserwuj
@BM_BNPParibas